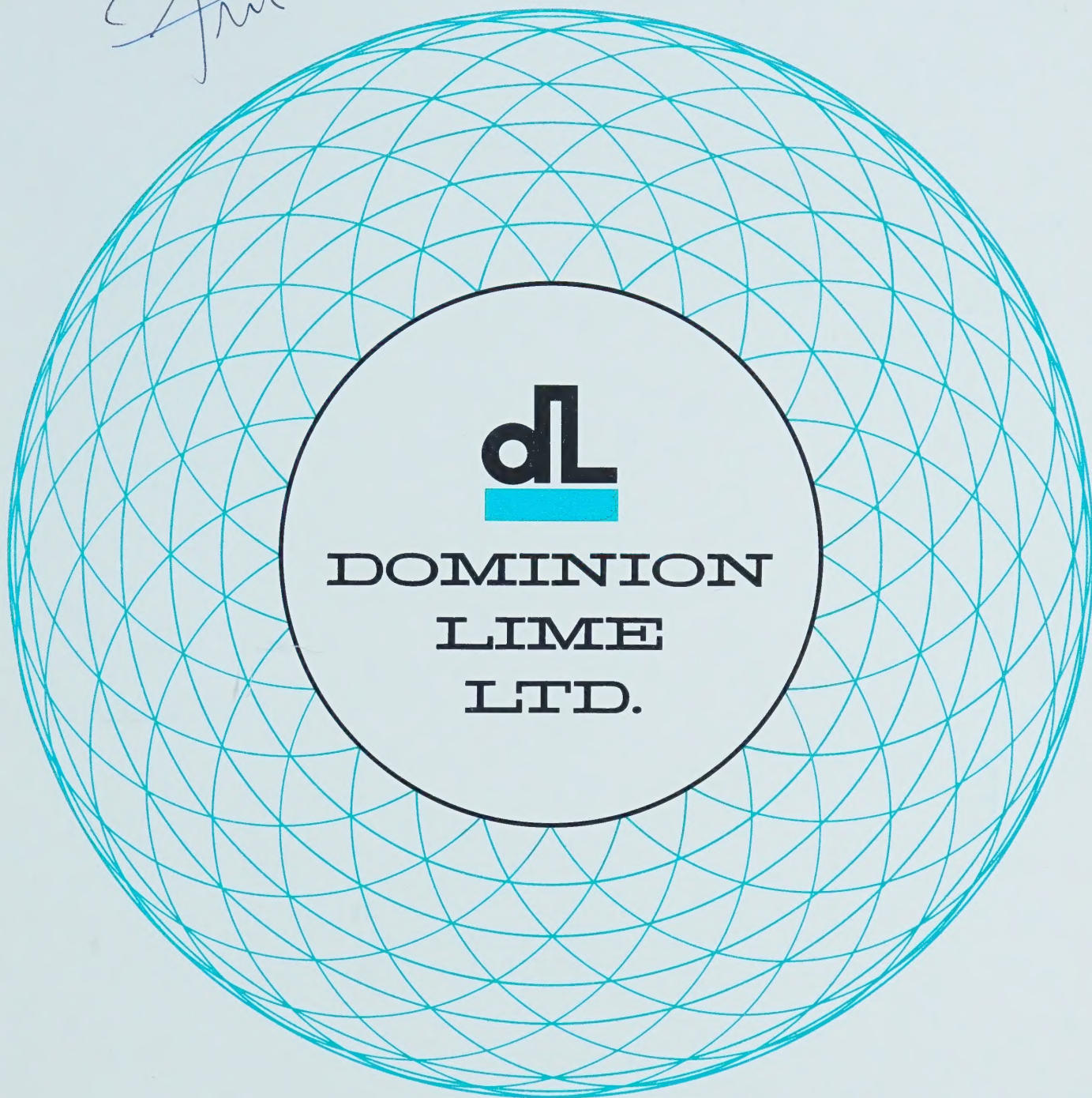


AR42

Jim

[Signature]
MAY 4 1964



ANNUAL REPORT 1963

DOMINION LIME LTD.

LIME RIDGE DIVISION,
Lime Ridge, Que.

GOYER QUARRY DIVISION,
St. Bruno, Que.

and Subsidiary Companies

CARRIÈRE DULUDE LIMITÉE — DULUDE QUARRY LIMITED
St. Bruno, Que.
Varennnes, Que.

INTERNATIONAL LIME & STONE CORPORATION
Chazy, New York

PLATTSBURGH CONSTRUCTION CORP.,
Plattsburgh, New York

PLATTSBURGH QUARRIES INC.
Plattsburgh, New York

PLATTSBURGH READY-MIX CORPORATION
Plattsburgh, New York

SPANCRETE LIMITED,
Ville Jacques Cartier, Que.

ST. BRUNO TRANSPORT INC.
St. Bruno, Que.

CAL-SIL PRODUCTS LTD.,
Ville Jacques Cartier, Que.
(Partly-owned Subsidiary)

DIRECTORS

P. W. GAUTHIER, LL.L.
F. RONALD GRAHAM, JR.
JOHN P. GRAHAM
J. CLAUDE HEBERT, D.F.C.

CLYDE A. LEWIS, LL.B.
T. A. ROURKE, P.ENG.
B. A. RYAN
J. A. WELDON, C.A., M.B.E.

MANAGEMENT

F. R. GRAHAM, JR.
T. A. ROURKE, P.ENG.
P. W. GAUTHIER, LL.L.
R. L. HEBERT, C.A.
P. J. CONWAY
J. B. HUTSON
LOWELL YEREX II, P.ENG.
D. THIBEAULT
K. MILLS
G. R. LEBLANC

President
Vice-President
Secretary
Treasurer, Comptroller and Assistant Secretary
Manager, Lime Ridge Division
Manager, Goyer and Dulude Quarries
General Manager, Spancrete Limited
Manager, International Lime & Stone Corporation
Manager, Plattsburgh Construction Corp.
Assistant Secretary and Assistant Treasurer

BANKERS

Canadian Imperial Bank of Commerce
The National Commercial Bank and Trust Company,
Plattsburgh, New York

LEGAL COUNSEL

Howard, Cate, Ogilvy, Bishop, Cope, Porteous &
Hansard, Montreal, Que.
Jerry, Lewis & Harvey, Plattsburgh, New York
Weir, Duncan & Co., Montreal, Que.

AUDITORS

SHARE REGISTRAR AND TRANSFER AGENTS

Montreal Trust Company,
Halifax, Montreal, Toronto, Vancouver

REGISTRAR FOR THE DEBENTURES

National Trust Company, Limited,
Halifax, Montreal, Toronto, Vancouver

COMMON STOCK LISTINGS

Montreal Stock Exchange
Toronto Stock Exchange

Annual Report to the Shareholders

OPERATIONS

Results for the year under review while showing a decline, reflect a year wherein great progress in the growth and diversification of your Company took place. Whereas sales of your company's traditional products in Canada were at a satisfactory level, the American subsidiaries, with one exception, experienced a reduction in activity. At the same time, management and engineering staff devoted a good portion of their time and effort to the plant construction and the starting-up problems of the two new Canadian subsidiaries.

These unconsolidated subsidiaries, Cal-Sil Products Ltd., which began operations in March, and Spancrete Limited, which began operations in June, enjoyed an encouraging reception for their products. While both reported losses after depreciation and write-offs in 1963, the cash losses were neither significant nor unexpected.

The sales of materials of the American subsidiaries were affected by a reduced roads program in the area served by the company but this adverse factor was partly offset by the company's entry into the construction business.

FINANCIAL

Sales of your company and its consolidated subsidiaries declined by 14.5% in 1963 while earnings for the year were 55% lower. After provision for preferred dividends, the net profit available for the common stock was equal to 27½ cents per share.

During the year, your company issued additional debentures and preferred shares. The net proceeds, after partial retirement of outstanding debt and preferred stock, together with retained earnings, depreciation and depletion were used largely to invest in your company's unconsolidated subsidiaries, primarily Spancrete Limited. Details of these transactions and of the capital expenditures are outlined in the Statement of Source and Application of Funds included in this report.

OUTLOOK

The immediate outlook for your company, while not the same for every operating division, is encouraging over-all. Your directors feel that the road building requirements in the American subsidiaries' area of operations, which were postponed last year, must eventually be met.

In Canada, all indications point to a high volume of stone sales and a satisfactory volume for lime and associated products. The progress now being made on the Trans-Canada Highway and the Eastern Townships Autoroute, together with the work on the 1967 World Fair site, continue to spur the development of Montreal's South Shore and to provide a promising outlook for your company's traditional operations in that area.

Cal-Sil Products Ltd., 51% owned by your company, has taken advantage of a very active housing market during the first quarter of the current year to further establish itself as an important supplier of bricks in the Montreal area. While the company is not yet entirely free of the non-recurring costs associated with a new venture, it is hoped that, barring a serious downturn in house building activity later this year, satisfactory financial results will be realized from the presently indicated high volume of sales and improved prices.

The other new subsidiary, Spancrete Limited, wholly owned, has recently been enclosed in its own building, permitting year-round operation. Spancrete is currently enjoying a high level of production and the backlog of orders is very encouraging. As the operation is not yet twelve months old, profits this year will depend to an important degree on how quickly inevitable starting-up problems will be solved, but your directors are satisfied with the longer term prospects on the basis of results to date.

STAFF

It is with deep regret that your directors report the untimely death in an automobile accident of Mr. Robert Pudden, the general manager of your company's Lime Ridge Division. Mr. Pudden, who had been a valued executive of the company for the past 10 years will be sadly missed by his many friends within and outside the Dominion Lime organization.

The Board would like to express their appreciation to the many members of the staff for their efforts which have contributed so importantly to the success and growth of your company.

On Behalf of the Board

(Sgd.) F. RONALD GRAHAM, JR. *President*

DOMINION LIME LTD.

CONSOLIDATED TRADING AND PROFIT AND LOSS STATEMENT YEARS ENDED 31ST DECEMBER

	1963	1962
SALES.....	\$ 4,145,313	\$ 4,855,706
COST OF SALES.....	3,330,532	3,640,607
GROSS INCOME FROM OPERATIONS.....	<u>814,781</u>	<u>1,215,099</u>
Less: Interest on Term Debt.....	127,758	112,452
Depreciation.....	394,785	497,588
Depletion.....	48,492	47,790
Provision for Taxes on Income.....	<u>82,121</u>	<u>200,973</u>
	653,156	858,803
NET INCOME FOR THE YEAR.....	<u>\$ 161,625</u>	<u>\$ 356,296</u>

STATEMENT OF CONSOLIDATED CONTRIBUTED SURPLUS

	1963	
Balance at Credit—1st January 1963.....		360,000
Add: Surplus arising from redemption of Preferred Shares.....	12,600	
Premium on issue of Common Shares.....	<u>38,050</u>	<u>50,650</u>
Balance at Credit—31st December 1963.....		<u>\$ 410,650</u>

STATEMENT OF CONSOLIDATED EARNED SURPLUS

Balance at Credit—1st January 1963.....		1,052,234
Add: Net income for the Year.....	161,625	
Prior Year's Income Tax Adjustments.....	<u>6,523</u>	<u>168,148</u>
		1,220,382
Less: Commission on 5¾% Preferred Shares.....	41,250	
Financing Expenses.....	11,198	
Commission on issue of 6½% Sinking Fund Debentures Series "B".....	<u>15,000</u>	
Dividends on 5¾% Preferred Shares.....	21,562	
Dividends on 6% Junior Preferred Shares.....	27,562	
Premium paid on Series "A" Debentures redeemed during the year.....	<u>525</u>	<u>117,097</u>
Balance at Credit—31st December 1963.....		<u>\$ 1,103,285</u>

STATEMENT OF CONSOLIDATED CAPITAL SURPLUS

Excess of book value over purchase consideration on acquisition of outstanding shares of a subsidiary company.....	75,990
Excess realizable upon redemption of notes payable of wholly-owned subsidiary companies.....	<u>171,336</u>
	247,326
Less: Investments Written off.....	<u>2,780</u>
Balance at Credit—31st December 1963.....	<u>\$ 244,546</u>

The accompanying explanatory notes are an integral part of these Financial Statements.

DOMINION LIME LTD.

AND ITS WHOLLY-OWNED SUBSIDIARIES (Note 1)

(Incorporated under the Quebec Companies Act.)

ASSETS

		<u>1963</u>	<u>1962</u>
CURRENT			
Cash on Hand and in Bank		237,039	339,772
Accounts Receivable—Trade		885,417	931,979
Inventories—Finished Product (at the lower of cost or market) . . .		215,953	340,875
—Supplies (at cost)		100,700	109,360
Prepaid Expenses		79,607	37,101
		<u>1,518,716</u>	<u>1,759,087</u>
FIXED—At Cost			
Land and Stone Deposits	879,608		
Less: Accumulated Depletion	323,123	556,485	657,252
Buildings, Plant and Machinery	3,767,397		
Less: Accumulated Depreciation	2,281,127	1,486,270	1,738,843
Mobile Equipment	1,359,030		
Less: Accumulated Depreciation	897,546	461,484	422,003
		<u>2,504,239</u>	<u>2,818,098</u>
INVESTMENT IN AND ADVANCES TO UNCONSOLIDATED SUBSIDIARIES (At cost—Note 1)			
Spancrete, Limited		1,116,249	—
Cal-Sil Products Ltd.		468,450	344,219
		<u>1,584,699</u>	<u>344,219</u>
OTHER			
Exchange differential on purchase of Subsidiary Companies' Notes otherwise eliminated on Consolidation		37,189	52,802
Excess of purchase consideration over book value of assets of sub- sidiary at date of acquisition		161,376	161,376
Investments (at cost)		—	2,780
Deferred Charges		50,607	16,818
		<u>\$ 5,856,826</u>	<u>\$ 5,155,180</u>

Approved on behalf of the Board

(Sgd.) F. R. GRAHAM, JR., *Director*

(Sgd.) T. A. ROURKE, *Director*

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT 31ST DECEMBER

LIABILITIES

	1963	1962
CURRENT		
Accounts Payable and Accrued Charges.....	358,005	416,937
Current Portion of Term Debt.....	202,000	126,000
Dividends Payable.....	4,725	9,450
Taxes on Income.....	47,855	187,483
	<u>612,585</u>	<u>739,870</u>
TERM DEBT—(Note 2).....	2,011,250	1,725,750
SHAREHOLDERS' EQUITY		
CAPITAL STOCK		
Authorized:		
37,500 5¾% Cumulative Redeemable Preferred Shares of a par value of \$20.00 each		
15,000 6% Cumulative Redeemable Junior Preferred Shares of a par value of \$50.00 each		
600,000 Common Shares of a par value of \$1.00 each		
Issued and Fully Paid:		
5¾% Preferred		
37,500 Shares issued for cash during the year		
ended 31st December 1963.....	750,000	
6% Junior Preferred		
12,600 Shares issued prior to 1st January 1963		
(6,300) Less: Redeemed during the year		
ended 31st December 1963		
6,300	<u>315,000</u>	1,065,000
Common		
400,000 Shares issued prior to 1st January 1963	400,000	
9,510 Shares issued for cash during the year		
ended 31st December 1963.....	9,510	409,510
409,510	<u>409,510</u>	400,000
CONTRIBUTED SURPLUS—Per statement attached.....	410,650	360,000
EARNED SURPLUS—Per statement attached.....	1,103,285	1,052,234
CAPITAL SURPLUS—Per statement attached.....	244,546	247,326
	<u>\$5,856,826</u>	<u>\$5,155,180</u>

The accompanying explanatory notes are an integral part of these Financial Statements.

DOMINION LIME LTD.

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS YEAR ENDED 31ST DECEMBER 1963

SOURCE OF FUNDS

Net Income for the Year.....		161,625
Prior Year's Income Tax Recovered.....		6,523
Charges to operations not requiring cash outlay		
Depreciation and Depletion.....	443,277	
<i>Less: Profit on disposal of fixed assets.....</i>	<u>16,582</u>	426,695
Proceeds from disposal of fixed assets.....		81,235
Proceeds from issue of 6½% Sinking Fund Debentures Series "B".....		485,000
Proceeds from issue of Capital Stock:		
5¾% Cumulative Redeemable Preferred Shares.....	708,750	
Common Shares.....	<u>47,560</u>	756,310
Partial realization of exchange differential on redemption of sub- sidiary companies' notes.....		15,613
		<u>1,933,001</u>

APPLICATION OF FUNDS

Additions to fixed assets:		
Land and Stone Deposits.....	3,475	
Buildings, Plant and Machinery.....	35,419	
Mobile Equipment.....	<u>187,427</u>	226,321
Increase in Deferred Charges.....		34,340
Investment in and Advances to Unconsolidated Subsidiary Com- panies.....		1,207,679
Retirement of Purchase Money Mortgages.....		127,000
Partial redemption of 6½% Sinking Fund Debentures Series "A"..		63,025
Partial redemption of 6½% Sinking Fund Debentures Series "B"..		25,000
Partial redemption of 6% Cumulative Redeemable Junior Preferred Shares.....		302,400
Financing Expenses incurred in conjunction with Underwritings dated 30th April 1963.....		11,198
Dividends on Preferred Shares.....	<u>49,124</u>	2,046,087
DECREASE IN WORKING CAPITAL.....		<u>113,086</u>
WORKING CAPITAL AS AT 1ST JANUARY 1963.....		1,019,217
WORKING CAPITAL AS AT 31ST DECEMBER 1963.....		<u>\$ 906,131</u>

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

1. The consolidated financial statements include the accounts of all wholly-owned subsidiary companies with the exception of Spancrete, Limited which incurred a loss for the year of \$63,214 and Cal-Sil Products Ltd. in which your company's majority interest in the loss for the year amounted to \$59,648. Since depreciation and amortization included in these losses amounted to \$94,150 in the aggregate, the net combined cash loss for the year amounted to \$28,712.

2. TERM DEBT

	Gross	Due within One Year	Net
6½% Sinking Fund Debentures			
Series "A" due 1982.....	\$1,170,000	\$ 45,000	\$1,125,000
6½% Sinking Fund Debentures			
Series "B" due 1983.....	500,000	25,000	475,000
Purchase Money Mortgages			
4% due 1964 to 1966.....	120,000	40,000	80,000
5% due 1964 to 1966.....	119,000	29,000	90,000
6% due 1964 to 1967.....	304,250	63,000	241,250
	<u>\$2,213,250</u>	<u>\$202,000</u>	<u>\$2,011,250</u>

3. The Assets and Liabilities and Profit and Loss accounts of the American subsidiaries are included in the Consolidation on the basis of \$1 U.S. is \$1 Canadian.
4. Both Financing Expenses (claimed for income tax purposes) and Debenture and Preferred Share Commissions incurred in early 1963 have been written off in full to Earned Surplus.
5. The provision for income taxes has been calculated after claiming capital cost allowance which is greater than depreciation recorded in the accounts by \$43,065.
6. 46,590 Unissued Common shares are reserved as follows:
 - (a) 37,590 shares for possible issuance against an equivalent number of outstanding warrants at a price of:—
 - \$6 per share if exercised on or before 1st February 1964
 - \$8 per share if exercised thereafter and on or before 1st February 1968
 - \$10 per share if exercised thereafter and on or before 1st February 1972
 - (b) 9,000 shares for possible issuance under the executive and key employee stock option plan at \$5 per share, exercisable as follows:
 - 4,500 shares in the year ending 1st February 1964
 - 4,500 shares in the year ending 1st February 1965
7. The Trust Agreements pursuant to which the 6½% Sinking Fund Debentures Series "A" and "B" are issued contain provisions restricting the payment of any cash dividends or redemption of Preferred Stock by the Company which would have the effect of reducing the consolidated net current assets below \$750,000 or reducing the aggregate of the Capital Stock and all consolidated surpluses below \$2,580,000.
8. There exists an obligation on the part of the Company to set aside on 1st June 1964 the amount of \$5,061 to provide a purchase fund for the 5¾% Preferred Shares.
9. Depreciation policy was altered during the year to give recognition to the estimated useful life of certain major equipment in two subsidiary companies. This resulted in the provision for depreciation for the year being \$65,883 less than would have been provided under the former method.

WEIR, DUNCAN & CO.

CHARTERED ACCOUNTANTS

JOHN P. WEIR, C.A.
J. DOUGLAS DUNCAN, C.A.

THE BANK OF NOVA SCOTIA BUILDING

715 VICTORIA SQUARE

MONTREAL 1

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

*Dominion Lime Ltd.,
Montreal, Quebec.*

We have examined the Consolidated Balance Sheet of Dominion Lime Ltd. and its Subsidiary Companies as at 31st December 1963 and the Statements of Consolidated Income and Consolidated Contributed, Earned and Capital Surplus for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations which we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the Companies, the accompanying Consolidated Balance Sheet and Statements of Consolidated Income and Consolidated Contributed, Earned and Capital Surplus, when read in conjunction with the notes appended thereto, are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the consolidated state of the affairs of the Companies as at 31st December 1963 and the consolidated results of their operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Quebec, 25th March 1964

(Sgd.) WEIR, DUNCAN & CO.
Chartered Accountants

WEIR, DUNCAN & CO.

CHARTERED ACCOUNTANTS

JOHN P. WEIR, C.A.
J. DOUGLAS DUNCAN, C.A.

MONTREAL 1

715 VICTORIA SQUARE

THE BANK OF NOVA SCOTIA BUILDING

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

*Dominion Lime Ltd.,
Montréal, Québec.*

Nous avons examiné le bilan consolidé de Dominion Lime Ltd. et de ses filiales au 31 décembre 1963 et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices contributés et retenus dans l'entreprise et d'excédent de capital pour l'année terminée à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves documentaires que nous avons considérées nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, et conformément au meilleur de notre connaissance et aux explications qui nous ont été fournies et tel qu'il appert aux livres des compagnies, le bilan consolidé et les états consolidés des bénéfices contributés et retenus dans l'entreprise et d'excédent de capital ci-jointes, complétés par les notes explicatives, ont été dressés correctement de façon à faire ressortir avec fidélité et exactitude la situation financière de la compagnie et de ses filiales au 31 décembre 1963, ainsi que le résultat de ses opérations pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Montréal, Québec, le 25 mars 1964

(Signé) WEIR, DUNCAN & CO.
Comptables Agréés

NOTES EXPLICATIVES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
AU 31 DÉCEMBRE 1963

1. Toutes les filiales consolidées ont été incluses dans les états financiers consolidés, exceptés Spancrete, Limited, et Cal-Sil Products Ltd. Les opérations de Spancrete, Limited ont couru une perte de \$63,214 au cours de l'année. L'intérêt majoritaire de votre compagnie dans la perte de Cal-Sil Products Ltd. s'élève à \$59,648. L'amortissement et l'épuisement inclus dans ces pertes étant de \$94,150 collectivement, la perte nette de comptant pour l'année s'élevait à \$28,712.

2. DETTE À LONG TERME

Débentures, série "A", 6½%, avec fonds d'amortissement, échéant en 1982.....	Brut	Echéant au cours d'un an	Net
\$1,170,000	\$ 45,000	\$1,125,000	
Débentures, série "B", 6½%, avec fonds d'amortissement, échéant en 1983.....	500,000	25,000	475,000
Solides de prix d'achat (garantis par hypothèques)			
4% échéant de 1964 à 1966.....	120,000	40,000	80,000
5% échéant de 1964 à 1966.....	119,000	29,000	90,000
6% échéant de 1964 à 1967.....	304,250	63,000	241,250
	\$2,213,250	\$202,000	\$2,011,250

3. Les états financiers des compagnies américaines ont été consolidés avec ceux des compagnies canadiennes sur la base de \$1.00 américain=\$1.00 canadien.

4. Les frais d'émission (réclamés aux fins d'impôts) et l'escompte sur débentures et actions privilégiées encourus au cours de l'année 1963 ont été virés entièrement aux bénéfices retenus dans l'entreprise.

5. Les allocations maximum pour coût en capital réclamées aux fins d'impôts excède la provision d'amortissement inscrite aux livres, par un montant de \$43,065.

6. 46,590 actions ordinaires ont été réservées et sont sujettes à émission comme suit:

a) 37,590 actions contre un nombre équivalent de titres au porteur, comportant le droit d'acheter des actions ordinaires de la compagnie, au prix de:

\$ 6 par action contre un nombre équivalent de titres au porteur, comportant le droit d'acheter des actions ordinaires de la compagnie, au prix de:

\$ 6 par action si ce droit est exercé le ou avant le 1er février 1964,

\$ 8 par action si ce droit est exercé après le 1er février 1964, mais le ou avant le 1er février 1968,

\$10 par action si ce droit est exercé après le 1er février 1968, mais le ou avant le 1er février 1972

b) 9,000 actions au prix de \$5 l'action, d'après entente convenue entre la compagnie et certains officiers et employés de la compagnie, exécuté comme suit:

4,500 actions au cours de l'année terminée le 1er février 1964

4,500 actions au cours de l'année terminée le 1er février 1965

7. L'acte de fiducie, en vertu duquel les débentures, série "A" et série "B", 6½%, avec fonds d'amortissement, ont été émises, contient une clause stipulant que le paiement de dividendes ou le rachat d'actions privilégiées ne doit pas réduire le fonds de roulement à un montant inférieur à \$750,000, ni le capital-actions cumulatif et tout excédent consolidé à un montant inférieur à \$2,580,000.

8. La compagnie est sous obligation de réserver, le 1er juin 1964, le montant de \$5,061 afin de pourvoir à un fonds d'achat pour les actions privilégiées de 5¾%.

9. Le système d'amortissement a été redressé au cours de l'année afin de donner propre reconnaissance à la durée utile estimée de certaine machinerie lourde en opération dans deux filiales. Ce système résultait en une provision pour amortissement pour l'année inférieure de \$65,883 à celle qui aurait résulté de l'ancienne méthode.

DOMINION LIME LTD.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROVENANCE ET D'UTILISATION DES FONDS POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1963

PROVENANCE DES FONDS		
Bénéfices nets pour l'année.....		161,625
Recouvrement d'impôts sur le revenu de l'année précédente.....		6,523
Amortissement et épuisement.....	443,277	
<i>Moins: Profit sur la vente d'immobilisations.....</i>	16,582	
Vente de certaines immobilisations au prix de.....		426,695
Produit net de la vente de débentures, Série "B", 6½%, avec fonds d'amortissement.....		81,235
Produit net de la vente du capital-actions:		
Actions privilégiées rachetables, 5¾%, cumulatif.....	708,750	
Actions ordinaires.....	47,560	
Réalisation partielle du différentiel d'échange sur rachat de billets de filiales.....		15,613
		<u>1,933,001</u>
UTILISATION DES FONDS		
Additions aux immobilisations:		
Terrains et carrières.....	3,475	
Bâtisses, usines et machinerie.....	35,419	
Matériel roulant.....	187,427	
Augmentation des dépenses différées.....		226,321
Placements et avances aux filiales non-consolidées.....		34,340
Remboursement d'hypothèques.....		1,207,679
Rachat de débentures, Série "A", 6½%, avec fonds d'amortissement.....		127,000
Rachat de débentures, Série "B", 6½%, avec fonds d'amortissement.....		63,025
Rachat partiel d'actions privilégiées de dividende, 6% cumulatif..		25,000
Frais d'émission sur débentures et capital-actions.....		302,400
Dividendes sur actions privilégiées.....		11,198
DIMINUTION DU FONDS DE ROULEMENT.....		49,124
FONDS DE ROULEMENT AU 1ER JANVIER 1963.....		<u>2,046,087</u>
FONDS DE ROULEMENT AU 31 DÉCEMBRE 1963.....		113,086
		<u>1,019,217</u>
		<u>\$ 906,131</u>

P A S S I F

1963	1962
EXIGIBILITÉS	
Comptes à payer et frais cours.....	358,005
Dette à long terme échéant au cours de 1964.....	202,000
Dividendes à payer.....	4,725
Provision pour impôts sur le revenu.....	47,855
	<u>612,585</u>
DETTE À LONG TERME—Voir note 2.....	2,011,250
PART DES ACTIONNAIRES	
CAPITAL-ACTIONS	
Autorisé	
Actions privilégiées	
37,500 actions rachetables, 5¾% cumulatif, d'une	
valeur au pair de \$20.00 chacune	
Actions privilégiées de dividende	
15,000 actions rachetables, 6% cumulatif, d'une	
valeur au pair de \$50.00 chacune	
Actions ordinaires	
600,000 actions d'une valeur au pair de \$1.00 chacune	
Emis et payé	
Actions privilégiées 5¾%	
37,500 actions émises au cours de l'année	
terminée le 31 décembre, 1963, et	
payées comptant.....	750,000
Actions privilégiées de dividende 6%	
12,600 actions émises avant le 1er jan-	
vier 1963	
(6,300) <i>Moins</i> : remboursées au cours de	
l'année terminée le 31 décembre	
1963	
<u>6,300</u>	
Actions ordinaires	
400,000 actions émises avant le 1er jan-	
vier 1963.....	400,000
9,510 actions émises au cours de l'année	
terminée le 31 décembre 1963....	9,510
<u>409,510</u>	409,510
SURPLUS D'APPORT—Voir cédule annexe.....	410,650
BÉNÉFICES RETENUS DANS L'ENTREPRISE—Voir cédule annexe.....	1,103,285
EXCÉDENT DE CAPITAL	
—Voir cédule annexe.....	244,546
	<u>\$ 5,856,826</u>
	<u>\$ 5,155,180</u>

Les notes explicatives ci-jointes sont partie intégrante de ces états financiers.

DOMINION LIME LTD.

ET SES FILIALES CONSOLIDÉES (Note 1)

(Constituée en corporation d'après la Loi des Compagnies de Québec)

A C T I F

DISPONIBILITÉS			
Encaisse et fond en banque.....	237,039	339,772	
Comptes à recevoir.....	885,417	931,979	
Inventaires—Produits finis—Évalués au moindre du coût ou du prix du marché.....	215,953	340,875	
—Approvisionnements—au coût.....	100,700	109,360	
Frais payés d'avance.....	79,607	37,101	
	<u>1,518,716</u>	<u>1,759,087</u>	
IMMOBILISATIONS—Au coût			
Terrains et carrières.....	879,608		
Moins: Epuisement accumulé.....	323,123		
Bâtisses, usines et machinerie lourde.....	3,767,397		
Moins: Amortissement accumulé.....	2,281,127		
Matériel roulant.....	1,359,030		
Moins: Amortissement accumulé.....	897,546		
	<u>461,484</u>	422,003	
	2,504,239	2,818,098	
FILIALES NON CONSOLIDÉES—Placement et avances			
(Au coût—voir note 1)			
Spancrete, Limited.....	1,116,249	—	
Cal-Sil Products Ltd.....	468,450	344,219	
	<u>1,584,699</u>	<u>344,219</u>	
AUTRES			
Variation due au change provenant de l'achat de billets à payer de filiales, autrement éliminés lors de la consolidation.....	37,189	52,802	
Excédent du prix d'achat sur la valeur aux livres de l'actif d'une filiale à la date de l'acquisition.....	161,376	161,376	
Placements (au coût).....	—	2,780	
Dépenses différées.....	50,607	16,818	
	<u>\$ 5,856,826</u>	<u>\$ 5,155,180</u>	

Approuvé pour le Conseil d'Administration

(Signé) F. R. GRAHAM, Jr., Administrateur

(Signé) T. A. ROURKE, Administrateur

DOMINION LIME LTD.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES

POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1963

1963	1962
4,145,313	4,855,706
3,330,532	3,640,607
814,781	1,215,099
127,758	112,452
394,785	497,588
48,492	47,790
82,121	200,973
653,156	858,803
161,625	\$ 356,296

VENTES.....
 Coût des VENTES—excluant l'amortissement et l'épuisement.....
 REVENUS BRUTS DES OPÉRATIONS.....
Déduire: Intérêts sur dette à long terme.....
 Amortissement.....
 Épuisement.....
 Provision pour impôts sur le revenu.....
 BÉNÉFICES NETS POUR L'ANNÉE.....

1 9 6 3

360,000	12,600
50,650	38,050
\$ 410,650	

Solde au 1er janvier 1963......
 Ajouter: Bénéfices provenant du rachat d'actions privilégiées.....
 Prime sur l'émission d'actions ordinaires.....
Solde au 31 décembre 1963......

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES RETENUS DANS L'ENTREPRISE POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1963

1,052,234	161,625
168,148	6,523
1,220,382	
41,250	11,198
15,000	21,562
27,562	27,562
525	117,097
\$ 1,103,285	

Solde au 1er janvier 1963......
 Ajouter: Bénéfices nets pour l'année.....
 Régularisation d'impôts sur le revenu de l'année précédente.....
Déduire: Commission sur actions privilégiées 5¾%.....
 Frais d'émission.....
 Commission sur l'émission de débentures, Série "B", 6½%.....
 avec fonds d'amortissement.....
 Dividendes sur actions privilégiées 5¾%.....
 Dividendes sur actions privilégiées 6%.....
 Prime payée sur débentures, Série "A", rachetées au cours de l'année.....

ÉTAT CONSOLIDÉ D'EXCÉDENT DE CAPITAL POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1963

75,990	171,336
247,326	2,780
\$ 244,546	

Excédent de valeur comptable sur acquisition d'actions d'une filiale.....
 Excédent réalisable sur rachat de billets payables de filiales consolidées.....
 Moins: Placements de fonds délaqués.....
Solde au 31 décembre 1963......

Les notes explicatives ci-jointes sont partie intégrante de ces états financiers.

Rapport annuel aux actionnaires

OPÉRATIONS

Les résultats durant l'année en revue, tout en montrant un déclin, reflètent néanmoins une année de progrès quant à l'expansion et diversification de votre compagnie. Tandis qu'au Canada les ventes de produits traditionnels pouvaient être maintenues à un niveau satisfaisant, les filiales américaines, à une exception, ont souffert une réduction de leur activité. En même temps, la direction et les ingénieurs ont consacré une grande partie de leur temps et effort à la construction d'usines et aux problèmes de mise en marche rencontrés par les deux nouvelles filiales canadiennes.

Les produits de ces filiales non-consolidées, Cal-Sil Products Ltd. et Spancrete Limited, qui ont commencé leurs opérations au mois de mars et au mois de juin respectivement, ont vu une réception encourageante. Tandis que toutes des pertes après provision pour amortissement et défalcons, les pertes en argent comptant n'étaient ni excessives ni surprenantes.

Les ventes de matériaux des filiales américaines étaient influencées désavantageusement par une réduction des contrats de construction routière dans le territoire desservi par la compagnie. Ce facteur adversaire fut, pourtant, compensé par l'entrée de la compagnie dans le domaine de la construction même.

FINANCES

Les ventes de votre compagnie et ses filiales consolidées ont diminuées de 14.5% en 1963 et les bénéfices retenus dans l'entreprise pour l'année étaient 55% de moins. Après provision pour dividendes sur actions privilégiées, le profit net pour les actions ordinaires était l'équivalent de 27½ cents par action.

Durant l'année, des débetures et des actions privilégiées additionnelles ont été émises. Leur produit net après remboursement partiel de dettes et d'actions privilégiées, ensemble avec les bénéfices retenus dans l'entreprise, amortissement et épauement, fut utilisé principalement pour placements dans les filiales non-consolidées de votre compagnie, particulièrement Spancrete Limited. Les détails de ces transactions financières sont donnés dans l'état consolidé de provenance et d'utilisation des fonds, dans ce rapport.

PERSPECTIVES

Les perspectives immédiates de votre compagnie, tout en étant différentes pour les divisions variées, sont généralement encourageantes. Il est l'opinion de vos directeurs que les programmes de construction routière dans le territoire desservi par les filiales américaines, remis à plus tard l'année passée, seront éventuellement réalisés.

Au Canada, on peut s'attendre à un niveau élevé des ventes de pierre et à un volume satisfaisant des ventes de chaux et produits dérivés. Le progrès actuel dans la construction de la Route Transcanadienne et de l'Autoroute des Cantons de l'Est, ainsi que les travaux à l'emplacement de la foire mondiale 1967, continuent à accélérer le développement de la rive sud de Montréal et de fournir ainsi une perspective favorable pour les opérations traditionnelles de votre compagnie dans ce territoire.

Cal-Sil Products Ltd., dans laquelle votre compagnie possède un intérêt majoritaire de 51%, a profité d'un marché très actif de construction résidentielle durant les premiers trois mois de l'année courante et s'est établie comme fournisseur important de brique au voisinage de Montréal. Tandis que la compagnie n'a pas encore réussi à se libérer entièrement des frais extraordinaires qui sont toujours associés à une nouvelle entreprise, on peut bien espérer, à l'exception d'une régression sérieuse de l'activité de construction résidentielle plus tard dans l'année, que les prix améliorés et le volume élevé actuel des ventes donneront bientôt des résultats satisfaisants.

L'autre nouvelle filiale, Spancrete Limited, entièrement consolidée, a récemment complété sa bâtisse ce qui permettra l'opération continue pendant toute l'année. Le niveau de production de cette filiale est actuellement très élevé et la liste des commandes en attente est impressionnante. L'opération étant en marche depuis moins de douze mois, les bénéfices à réaliser durant cette année dépendront grandement de la rapidité avec laquelle les problèmes de la mise en train seront résolus. Vos directeurs sont, cependant, très satisfaits des perspectives plus éloignées que donnent les résultats déjà réalisés.

PERSONNEL

C'est avec profond regret que nous devons rapporter ici le décès accidentel de M. Robert Pudden, gérant de la Division Lime Ridge de votre compagnie. M. Pudden a été un officier estimé de votre compagnie depuis dix ans. Il sera beaucoup regretté par ses nombreux amis dans et en dehors de l'organisation de Dominion Lime.

Le conseil d'administration désire exprimer sa reconnaissance pour les efforts excellents, faits du côté du personnel durant l'année en revue, qui ont contribué d'une façon importante au succès et au progrès de votre compagnie.

Au nom du Conseil d'Administration

(Signé) F. RONALD GRAHAM, JR., *Président*

CONSEIL D'ADMINISTRATION

P. W. GAUTHIER, LL.L.

F. RONALD GRAHAM, JR.

JOHN P. GRAHAM

J. CLAUDE HEBERT, D.F.C.

DIRECTION

F. R. GRAHAM, JR.

T. A. ROURKE, ING.P.

P. W. GAUTHIER, LL.L.

R. L. HEBERT, C.A.

P. J. CONWAY

J. B. HUTTON

LOWELL YEREX II, ING.P.

D. THIBEAULT

K. MILLS

G. R. LEBLANC

BANQUES

CONSEIL LÉGAL

VÉRIFICATEURS

RÉGISTRAIRES ET AGENTS
DE TRANSFERT

RÉGISTRAIRES DES OBLIGATIONS

LISTES D' ACTIONS ORDINAIRES

Président

Vice-président

Secrétaire

Trésorier, Contrôleur et Secrétaire adjoint

Gérant, Division Lime Ridge

Gérant, Carrières Dulude et Goyer

Gérant général, Spancrete Limited

Gérant, International Lime & Stone Corporation

Gérant, Plattsburgh Construction Corporation

Secrétaire adjoint et Trésorier adjoint

Canadian Imperial Bank of Commerce
The National Commercial Bank and Trust Company,
Plattsburgh, New York

Howard, Cate, Ogilvy, Bishop, Cope, Porteous &
Hansard, Montréal, Qué.

Jerry, Lewis & Harvey, Plattsburgh, New York

Weir, Duncan & Co., Montréal, Qué.

Montreal Trust Company,
Halifax, Montréal, Toronto, Vancouver

National Trust Company, Limited,
Halifax, Montréal, Toronto, Vancouver

Bourse de Montréal
Bourse de Toronto

DOMINION LIME LTD.

DIVISION LIME RIDGE, Lime Ridge, Qué.
DIVISION CARRIÈRE GOYER, St-Bruno, Qué.

et ses filiales

CARRIÈRE DULUDE LIMITÉE — DULUDE QUARRY LIMITED

St. Bruno, Qué.

Varennes, Qué.

INTERNATIONAL LIME & STONE CORPORATION

Chazy, New York

PLATTSBURGH CONSTRUCTION CORP.,

Plattsburgh, New York

PLATTSBURGH QUARRIES INC.

Plattsburgh, New York

PLATTSBURGH READY-MIX CORPORATION

Plattsburgh, New York

SPANCRETE LIMITED,

Ville Jacques Cartier, Qué.

ST. BRUNO TRANSPORT INC.

St. Bruno, Qué.

CAL-SIL PRODUCTS LTD.,

Ville Jacques Cartier, Qué.

(Compagnie partiellement affiliée)

RAPPORT ANNUEL 1963

DOMINION
LIME
LTD.

